

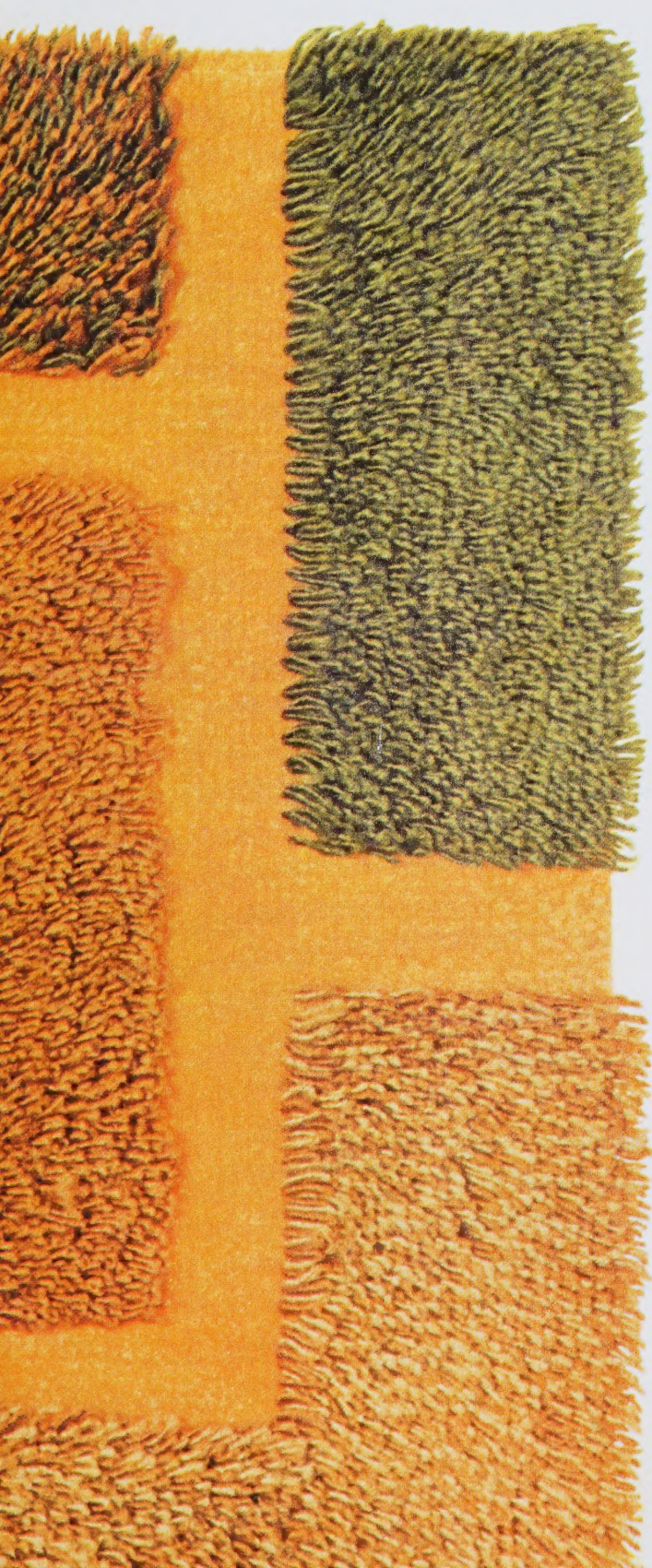
Peerless Rug Limited

Annual Report
Year ended February 28, 1973

Cover — "Tempo" Fashion floor or wall covering from
Silhouette Division of Peerless Rug Limited.



Financial Highlights



	Year ended February 28, 1973	Year ended February 29, 1972
Sales	\$29,707,192	\$23,991,264
Operating Earnings before Income Taxes	3,975,728	2,909,404
Net Earnings	2,092,201	1,463,415
Per Share	\$1.05	\$0.73
Working Capital	6,201,579	4,353,037
Return on Equity	30%	27%
Dividends Paid	80,000	—

Corporate Information

Board of Directors

Bram Garber, *President, Peerless Rug Limited*
George J. Fisher, *Executive Vice-President, Peerless Rug Limited*
Robert S. Caine, *Senior Vice-President, Peerless Rug Limited*
Edward A. Nusblatt, *Vice-President, Sweetwater Carpet Corp.*
Elsa Nusblatt
Robert B. Jablow, *President, Sweetwater Carpet Corp.*
Ivan E. Phillips, *Partner, Phillips & Vineberg*
Bernard Pollack, C.P.A., *Senior Partner, Bernard Pollack & Company*
D. Miles Price, *Vice-President, White, Weld & Co. of Canada Ltd.*
Herbert Sandler, *Consultant, Bankers Trust Co.*
Jerome B. Shulman, *Executive Vice-President, Sweetwater Carpet Corp.*

Officers

Bram Garber, *President*
George J. Fisher, *Executive Vice-President*
Robert S. Caine, *Senior Vice-President*
William A. Young, C.A., *Vice-President, Finance*
Edward A. Nusblatt, *Vice-President*
Lois A. J. Howell, *Secretary*

Head Office

4 Dawson Street, Place Bonaventure,
Montreal, Quebec

Transfer Agents and Registrars

The Royal Trust Company
Montreal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary and Vancouver
Co-Transfer Agents: Bank of Montreal Trust Company, New York City

Share Listing

Common Shares
Montreal and Toronto Stock Exchanges

Auditors

Victor, Reisler, Gold & Co.,
Chartered Accountants,
Montreal, Quebec

Solicitors

Phillips & Vineberg,
Montreal, Quebec

President's Report

In this first Annual Report to Shareholders since the initial Peerless Rug Limited public offering in October 1972, I would like to briefly review the history of the rapid development of the company. Founded in 1954, to produce chenille mats, Peerless has grown in less than 20 years to become one of Canada's leading manufacturers of tufted nylon broadloom, scatter rugs, bedspreads and bathroom accessories. In broadloom alone, more than 75 styles of carpeting are offered in a variety of colours and patterns.

Over the years, Peerless has acquired and expanded several subsidiaries which supply materials and manufacture complementary lines to the Peerless range of products. Moose River Mills Ltd. converts fibre into yarn for almost all Peerless spun yarn products. Silhouette (1964) Ltd. manufactures high styled bathroom sets and scatter rugs, LaSalle Blanket Co. Ltd. turns out blankets and bedspreads, and the Carolyn Chenilles division makes a large variety of popular priced bedspreads. Kase Chemical Incorporated, another subsidiary, supplies all latex for carpet backings.

Today, the Company occupies an important position in the Canadian carpet industry, and all divisions spent a very active year working to meet growing industrial and residential consumer demands.

FINANCIAL

During the year ended February 28, 1973, your Company achieved consolidated sales of \$29,707,000 which represents a 24% increase over the previous year. This increase reflects a growth in volume of all our products.

Earnings reached a record \$2,092,000 — a 43% increase in one year. Increased profitability is largely attributable to the higher volume, and improved efficiency.

Our consolidated working capital of \$6,202,000 as at February 28th is \$1,849,000 higher than last year. This increase compares favourably with the \$1,284,000 of working capital generated during the previous fiscal year.

PLANNED CAPITAL EXPENDITURES

An overall expansion program of some \$7.1 million has been launched. The main thrust of this plan will be an expenditure of approximately \$5.5 million for plant and machinery in Acton Vale, which when completed will have an important impact on our goals for improvement of techniques, production, variety and quality of products. The other \$1.6 million will be expended on the new plant to be constructed in Ireland, which is dealt with below. Approval of grants from the respective governments in connection with these projects is anticipated.

Acton Vale

The expansion program begun in 1972 will augment production space by about 50%, with an additional 230,000 square feet, bringing total space at Acton Vale, Quebec to more than 700,000 square feet. The most

significant project is the construction of a new mill which will then house the complete carpet operation from fibre conversion to finished product under one roof.

New techniques are also being incorporated in the new broadloom plant. In particular, the Zimmer flat bed screen printer, a unit we consider to be the top of its class in performance and versatility, will render new dimensions to intricately patterned carpeting. Another important addition will be the continuous dyeing range, which will improve efficiency, lower production costs and give a more uniform colour to carpets.

High speed production of random multicoloured patterns will be obtainable with the installation of the Tak Printing machine in the new facilities.

The scatter rug and tufted bedspreads division, which now holds a dominant position in the Canadian market, will also undergo streamlining. All manufacturing will be relocated in the present broadloom facilities, when the new broadloom plant is completed. Existing scatter rug production space will be turned into much needed warehousing for finished goods. None of these moves and equipment installations will interfere with day to day manufacturing.

Ireland

Negotiations have recently been concluded with the Government of the Republic of Ireland for the erection of a scatter rug mill near Dublin. Construction is underway and production is scheduled to commence in the fourth quarter of 1973. Peerless expects to increase its present sales volume in the European Common Market, by marketing a wide range of area rugs and bath mats.

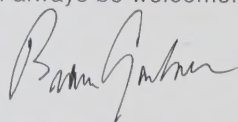
FORECAST

The Canadian carpet industry has burgeoned during 1972, and trends indicate that Canadians are buying more and better quality carpeting than ever before. Peerless is now entering a period of vigorous innovation, investment and expansion. While the Company does not anticipate that the expansion program will contribute materially to sales and earnings during the coming fiscal year, our existing business continues to show growth and we are looking forward to another satisfactory year.

APPRECIATION

On behalf of the Board of Directors, I would like to express appreciation to all those who contributed to the success of our operations, in particular our employees, whose loyalty and effort is immeasurable.

To our new shareholders, we extend a warm welcome — your comments about the Company and its products will always be welcome.



Bram Garber

April 10, 1973

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended February 28, 1973

	1973	1972
SALES	\$29,707,192	\$23,991,264
Cost of Sales	\$22,029,979	\$17,639,915
Depreciation (Note 8)	523,492	523,847
Interest on long-term debt	120,031	129,051
Administrative & selling expenses	3,057,962	2,789,047
	<u>25,731,464</u>	<u>21,081,860</u>
Operating earnings before income taxes	<u>3,975,728</u>	<u>2,909,404</u>
Provision for income taxes (Note 8)		
Current	2,038,635	1,530,110
Deferred	(62,875)	(36,846)
	<u>1,975,760</u>	<u>1,493,264</u>
OPERATING EARNINGS	1,999,968	1,416,140
Equity in earnings of 50% owned companies (Note 2)	92,233	50,819
	<u>2,092,201</u>	<u>1,466,959</u>
Less: Minority interest	<u>—</u>	<u>3,544</u>
NET EARNINGS	<u>\$ 2,092,201</u>	<u>\$ 1,463,415</u>
Earnings per common share (Note 4)	<u>\$ 1.05</u>	<u>\$ 0.73</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended February 28, 1973

	1973	1972
Balance at beginning of year	\$ 5,617,135	\$ 4,153,720
Net earnings	<u>2,092,201</u>	<u>1,463,415</u>
	7,709,336	5,617,135
Dividends — \$0.04 per common share	<u>80,000</u>	<u>—</u>
Balance at end of year	<u>\$ 7,629,336</u>	<u>\$ 5,617,135</u>

See Notes to Consolidated Financial Statements

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at February 28, 1973

ASSETS	1973	1972
CURRENT		
Accounts receivable		
Trade	\$ 4,970,500	\$ 4,319,271
50% owned companies	2,099,418	1,251,198
	<u>7,069,918</u>	<u>5,570,469</u>
Corporation taxes refundable	101,272	—
Inventories, at lower of average cost and net realizable value	5,895,019	4,735,364
Prepaid expenses	<u>73,903</u>	<u>52,372</u>
	\$13,140,112	\$10,358,205
INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES (Note 2)	259,857	167,624
FIXED AT COST		
Land	16,490	16,490
Buildings	2,696,085	2,483,154
Machinery & equipment	<u>6,687,773</u>	<u>6,322,813</u>
	9,400,348	8,822,457
Less: Accumulated depreciation (Note 8)	<u>5,742,646</u>	<u>5,337,792</u>
	3,657,702	3,484,665
OTHER	<u>65,576</u>	<u>69,305</u>
	<u>\$17,123,247</u>	<u>\$14,079,799</u>

On behalf of the Board

Bram Garber, Director

George J. Fisher, Director

LIABILITIES

1973

1972

CURRENT

Bank indebtedness — secured (Note 3)	\$ 3,079,367	\$ 2,225,673
Accounts payable & accrued liabilities	3,364,509	3,001,789
Due to affiliated companies	—	99,942
Income taxes payable	—	298,349
Current portion of long-term debt (Note 5)	329,191	278,180
Provision for unrealized profits — net (Note 6) . .	<u>165,466</u>	<u>101,235</u>
	\$ 6,938,533	\$ 6,005,168
LONG-TERM DEBT (Note 5)	1,262,573	1,165,828
DEFERRED INCOME TAXES (Note 8)	40,132	32,020

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 4)	1,025,000	1,025,000
CONTRIBUTED SURPLUS (Note 7)	227,673	234,648
RETAINED EARNINGS	<u>7,629,336</u>	<u>5,617,135</u>
	8,882,009	6,876,783
	<u>\$17,123,247</u>	<u>\$14,079,799</u>

See Notes to Consolidated Financial Statements

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Peerless Rug Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Peerless Rug Limited and subsidiary companies as at February 28, 1973, and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence, as we considered necessary in the circumstances. In respect of the equity in earnings of 50% owned companies, we have relied upon the reports of the auditors who examined the financial statements of these companies.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at February 28, 1973, and the results of their operations and the source and application of their funds, for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Winter, Reiser, Gold & Co.

Montreal, March 21, 1973, Quebec

CHARTERED ACCOUNTANTS

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended February 28, 1973

FUNDS PROVIDED	1973	1972
FROM OPERATIONS		
Net earnings	\$2,092,201	\$1,463,415
Add (Deduct) — items not requiring the outlay of funds		
Depreciation	\$ 523,492	\$ 523,847
Equity in earnings of 50% owned companies	(92,233)	(50,819)
Deferred income taxes	8,112	(9,805)
Other	<u>4,453</u>	<u>518</u>
	443,824	463,741
	<u>2,536,025</u>	<u>1,927,156</u>
Creation of long-term debt	475,000	266,000
Collection of long-term receivables	—	21,422
Area Development Incentives Act grant — long-term	<u>—</u>	<u>14,306</u>
	<u>3,011,025</u>	<u>2,228,884</u>
FUNDS APPLIED		
Purchase of fixed assets net of disposals	704,764	467,721
Repayment of long-term debt	373,605	338,681
Dividends paid	80,000	—
Purchase of fixed assets less long-term debt, less equity of minority shareholders of subsidiary company	—	136,978
Sundry	<u>4,114</u>	<u>1,667</u>
	<u>1,162,483</u>	<u>945,047</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	1,848,542	1,283,837
Working capital at beginning of year	<u>4,353,037</u>	<u>3,069,200</u>
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$6,201,579</u>	<u>\$4,353,037</u>

See Notes to Consolidated Financial Statements

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at February 28, 1973

NOTE 1 — BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of Peerless Rug Limited (the Company) and its wholly owned subsidiaries, Moose River Mills Ltd., LaSalle Blanket Co. Ltd., Silhouette (1964) Ltd., Kase Chemical Incorporated and Allyson Realities Inc., together with its wholly-owned subsidiary, Allyson & Raymond Ltd. The consolidation has been effected as a pooling of interests, and accordingly the net assets of the companies have been accounted for at the values carried in the books of the combining companies.

NOTE 2 — INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES

These investments are accounted for on the equity method, and accordingly consolidated earnings include the Company's share of the net income of 50% owned companies. The amount of \$259,857 shown in the consolidated balance sheet represents the Company's holding of capital stock at cost of \$40,000 and its equity in undistributed net income of \$219,857.

NOTE 3 — BANK INDEBTEDNESS

Bank indebtedness is secured by general assignments of book debts.

NOTE 4 — CAPITAL STOCK

In accordance with Supplementary Letters Patent granted on August 30, 1972, the authorized capital of the company, consisting of 2,000,000 common shares, was subdivided into 4,000,000 common shares, of which 2,000,000 are issued and outstanding. Earnings per common share for 1972 have been adjusted giving effect to this subdivision.

Authorized —

Common shares

4,000,000 shares without nominal or par value to be issued for a consideration not in excess of \$25,000,000.

Issued —

	Number of Shares	Amount
For cash	1,379,502	\$ 667,500
For shares of subsidiaries	620,498	3,537,053
		4,204,553

Less: Excess of fair value determined by the directors over issued capital stock recorded in the accounts of the individual subsidiary companies, deducted in consolidation to record transaction as a pooling of interests

	3,179,553
<u>2,000,000</u>	<u>\$1,025,000</u>

NOTE 5 — LONG-TERM DEBT

	1973	1972
Peerless Rug Limited —		
Bank loan, payable in monthly instalments of \$8,000 to 1975 (a)	\$ 224,000	\$ 320,000
Bank loan, payable in monthly instalments of \$4,688 to 1976 (b)	201,562	—
Moose River Mills Ltd. —		
6½ % first mortgage loan, payable in monthly blended capital and interest instalments of \$6,487 to September 1977 and thereafter \$2,600 to July 1980	332,642	382,924
Bank loan, payable in monthly instalments of \$2,100 to 1976 (a)	85,300	—
Notes payable to shareholders of Peerless due December 29, 1974 (c)	328,450	333,100
LaSalle Blanket Co. Ltd. —		
11 % first mortgage loan, payable in monthly instalments of \$3,000 to 1977	171,000	207,000
Allyson Realities Inc. and subsidiary —		
7 % mortgage loan, payable in monthly blended capital and interest instalments of \$925 to 1974	19,052	28,480
9 % mortgage loan, payable in monthly blended capital and interest instalments of \$2,000 to 1979	121,788	—
8 % second mortgage loan, payable in monthly instalments of \$2,000 to 1976	82,000	106,000
Sundry indebtedness	25,970	66,504
	<u>1,591,764</u>	<u>1,444,008</u>
Less: Portion due within one year	329,191	278,180
	<u>\$1,262,573</u>	<u>\$1,165,828</u>

- (a) The bank loans bear interest at 1¼ % to 1½ % over prime rate and the security for these loans is described in Note 3 above.
- (b) The bank loan bears interest at 6¼ % and is secured by a commercial pledge of specific machinery.
- (c) Notes payable include \$310,000 U.S. translated into Canadian dollars at the rate of exchange in effect at balance sheet date. Interest is 7½ % to December 29, 1973 and 8¼ % thereafter.

NOTE 6 — PROVISION FOR UNREALIZED PROFITS — NET

Profits, less applicable income taxes, on goods sold to 50% owned companies and remaining in their inventories are eliminated from net earnings.

NOTE 7 — CONTRIBUTED SURPLUS

Contributed surplus consists of grants of \$128,749 received under the Regional Development Incentives Act and an amount of \$98,924 paid in by shareholders in excess of par value of shares issued in prior years.

NOTE 8 — DEPRECIATION AND INCOME TAXES

Depreciation has been provided in the accounts by the declining balance method at the maximum normal rates permitted for income tax purposes from the date of utilization.

For the purpose of computing income taxes payable, the companies have from time to time claimed capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts. Provisions for income taxes are recorded on the basis of accounting income and the effects of timing differences between depreciation recorded and capital cost allowances claimed for income tax purposes are accounted for as deferred income taxes.

NOTE 9 — CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS

- (a) The company has announced an expansion of its production facilities in Acton Vale, Quebec, at an estimated cost of \$5,500,000. Contractual arrangements of \$1,640,000 had been undertaken as at balance sheet date.

The company has resolved that it would establish a subsidiary in the Republic of Ireland for the production of scatter rugs and bath mats. It is estimated that the cost of this facility will approximate \$1,600,000.

Applications for government grants have been made to the respective authorities in connection with the above projects.

- (b) The company is committed to various long-term leases on equipment and premises (from third parties) as follows:—

Equipment — Various leases to July 1976. The total cost over the term of the leases will be \$149,597, of which the projected cost during the next twelve months will be \$74,591.

Premises — Lease to May 1, 1977. The total cost over the term of the lease will be \$120,372 of which the projected cost during the next twelve months will be \$30,093.

- (c) The Government of Canada has approved grants of \$128,749 in connection with the expansion projects of one of the companies. These grants have been accepted with the usual commitment to fulfill the terms and conditions set out in the Regional Development Incentives Act and Regulations.

NOTE 10 — REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

The company has eleven directors of which seven directors received an aggregate remuneration of \$2,200 in their capacity as directors and six officers received \$281,118. Four of the officers are also directors of the company. None of the directors or officers received remuneration from any of the company's subsidiaries.

People and Products

During 1972 the 750 employees of Peerless Rug and its subsidiaries turned out a record number of carpets, bathmats, rugs, bedspreads and blankets for Canadian homes and businesses.

The company's work force has grown substantially in recent years. With its

new \$5 million plant expansion Peerless will be providing even more jobs in Acton Vale, Quebec, in the near future.

Spinning

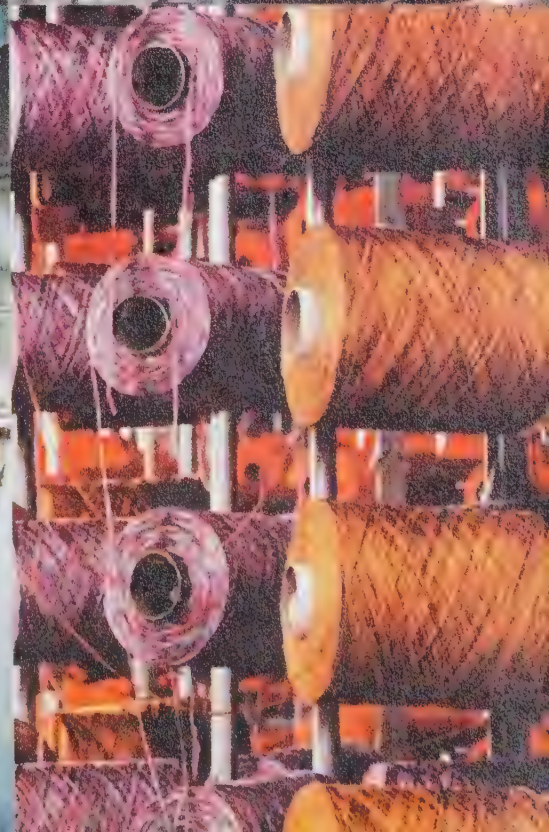
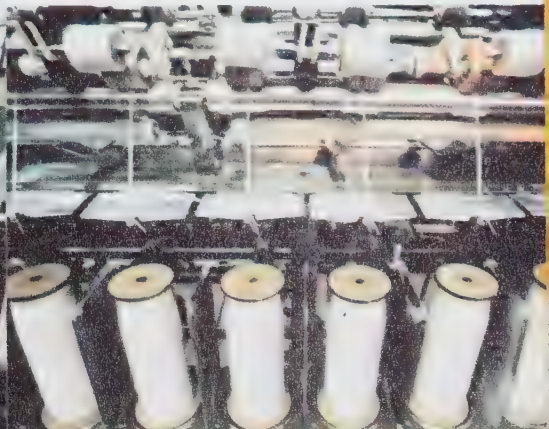
Peerless Rug's operations have gradually been consolidated so that today the company functions as a self-sufficient organization. Fibres for rugs, bathmats, bedspreads and

blankets are converted at Moose River Mills. Nylon is still the number one fibre, but acrylics, polyester, polypropylene and space-dyed yarns are also used. In 1972, new facilities for "heat-set" treatment of yarns were installed. They improve the durability and quality of carpeting, and enable the company to meet the increasing consumer demand for a variety of shag carpeting.

Column 1: Tons of raw nylon are converted to fine yarns at Moose River Mills and the process begins at the blending unit.

Column 2: Fibres journey through many steps before they are ready to be made into bedspreads, carpets and blankets: from the carding machines to sliver cans and then onto the spinning frames.

Column 3: A close-up look of a spinning frame; twisting the yarn; and finished yarn ready for tufting.



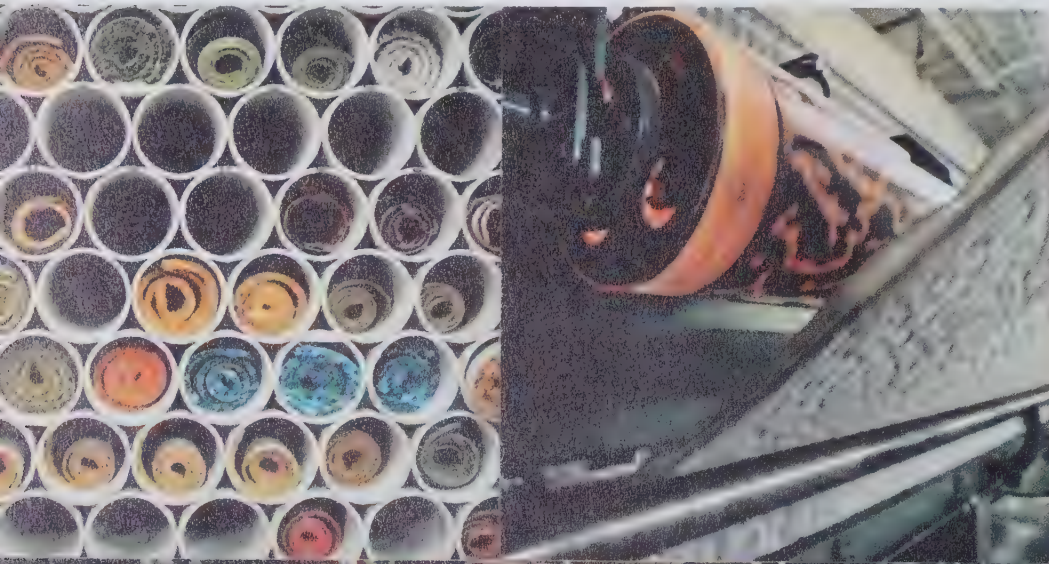
Broadloom

Peerless Rug's original aim — to manufacture popular-priced carpeting — is the mainstay of business. 65% of the company's production still channels through regular distribution. In the growing commercial market, sales reached 35% of the total in 1972. Peerless Rug's sophisticated tufting

machines produce a wide range of effects. In 1972, the company produced more than 75 different styles in an almost unlimited range of colours, finishes and qualities of broadloom. Numerous new designs are introduced to Peerless Rug's range each year, in keeping with market

trends. After tufting, carpeting is piece-dyed to achieve the subtle and brilliant hues required. This process will further expand with the installation of a continuous dyeing machine as part of the company's development program.

Kase Chemical, a Peerless subsidiary, supplies all latex which locks in the



Column 1: Samples of Peerless' many styles and colours; one of the many giant tufting machines.

Column 2: The needles which create rug patterns are controlled electronically by the design on the cylinder.

Column 3: Inspection at the tufter; loading 1000 lbs. of carpet into a piece-dyeing unit.



tufts at the next production stage. Then secondary backing is applied. Both operations are performed in large ovens. Finally shearing units trim and shear the carpeting, resulting in a variety of finishes from fine velvets to lush plushes. Each lot of carpeting is tested at the

quality control centre for durability, fire resistance, colour conformity and overall appearance before it is rolled and wrapped for distribution. Peerless carpeting is sold through distributors and retail outlets from St. John's, Newfoundland to Victoria, B.C. and the Yukon, and it is being exported to foreign markets.

Column 4: Miles of carpeting travel through the wet-processing dryer every year.

Column 5: Close scrutiny of all phases of production is handled in the quality control centre.

Column 6: Kase Chemical supplies all latex and foam for finishing carpets and bathmats; shearing enhances the textures and finished appearance of carpeting; carpet in use in a high-traffic area at the fashionable Viaduct of Place Bonaventure, Montreal.



Scatter rugs and bedspreads

Bedspreads, scatter rugs and bathmat sets are produced on the large tufting machines and by hand-operated single units that can produce an overlay of high-fashion design. Bathroom carpeting is also manufactured, to be bought by the yard for do-it-yourself installation.

Blankets

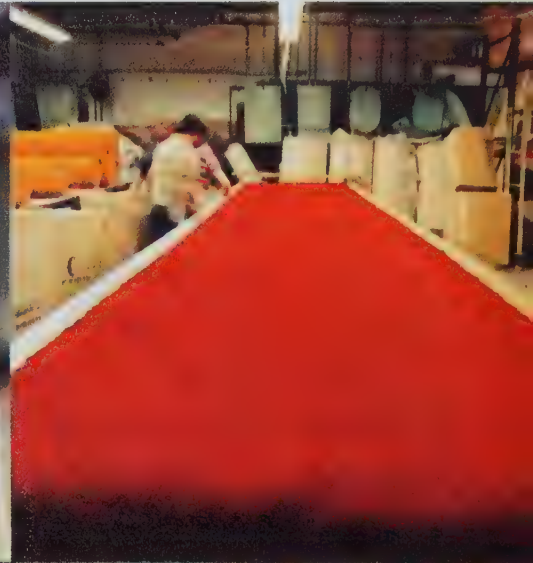
At Cap St. Ignace, LaSalle Blanket makes blankets from blends of synthetic fibres and non-woven bedspreads. These come in a wide range of styles and colours and can be embellished with stylish print patterns. Non-woven bedspreads, and economical thermal blankets,

are manufactured using advanced techniques which result in greater durability and better consumer value.

Column 1: Small pattern cylinder used in manufacturing area rugs; a young employee operates the bedspread tufting machine.

Column 2: A hand-gun shoots yarns for on-the-job repairs; one of the many Peerless employees who give hand-attention to finishing bedspreads; high-style bathroom set ready to market.

Column 3: Sold-by-the-yard pile carpeting for bathrooms being inspected; last minute quality check of products before distribution; Voilà — a shaggy bedspread ready to meet the customer.



Couvertures
 À Cap St-Ignace, LaSalle Blankets fabrique des couvertures à partir de mélanges de fibres synthétiques et des couvre-lits non tissés. Ceux-ci sont offerts en une vaste gamme de styles et de couleurs et peuvent être ornés de motifs imprimés. On fabrique des couvre-lits non tissés ainsi que au consommateur.

Petits tapis et couvre-lits
 Couvre-lits, petits tapis et descentes de bains sont fabriqués par de grandes machines à touffeter et des unités actionnées à la main capables de produire des modèles de premier ordre. On fabrique également des tapis de salles de bains offerts à la verge pour installation domestique.

1e colonne: Un cylindre de modelage utilisé dans la fabrication des moquettes; un jeune conducteur de machine à touffeter les couvre-lits.
2e colonne: Un pistolet lance les filles destinées aux réparations sur place; un des nombreux employés de Peerless qui mettent la dernière main à la finition des couvre-lits; ensemble de salle de bains de grand style prêt pour le marché.
3e colonne: Inspection de tapis à la verge pour salles de bains; la vérification de dernière heure de la qualité des produits avant leur distribution; Voilà — un tapis pelucheux prêt à affronter le client.



au stade suivant de la production. Puis on y ajoute un support auxiliaire. Les deux opérations se font dans d'énormes fours. Enfin, des unités de ciselage taillent et cisèlent les tapis en une variété de finis allant de fins velours à de soyeuses peluches. Chaque lot de tapis est soumis au centre du contrôle de la qualité, à des

épreuves de durabilité, résistance au feu, conformité des couleurs et apparence générale avant d'être roulé et emballé pour distribution. Les tapis Peerless sont vendus par l'entremise de distributeurs et débouchés de détail depuis St. John's, Terre-Neuve, jusqu'à Victoria, C.-B. et au Yukon et ils sont exportés aux marchés étrangers.

4e colonne: Des milles de tapis sont acheminés chaque année dans la sécheuse à vapeur.
5e colonne: Au centre du contrôle de la qualité on effectue une vérification minutieuse de toutes les phases de la production.
6e colonne: Kase Chemical fournit le latex et la mousse nécessaires à la finition des tapis et descentes de bains; le ciselage rehausse les textures et l'apparence des tapis; tapis recouvrant une section à circulation intense de l'atrium à Viaduc de Place Bonaventure à Montréal.



Broadloom

Les Tapis Peerless, dont le but premier — fabriquer des tapis à prix modéré — constitue la pierre angulaire de l'entreprise, continue d'acheminer 65% de sa production par l'intermédiaire des débouchés réguliers de distribution. Sur le marché commercial sans cesse grandissant, les ventes, en 1972, atteignent 35% du total.

de Les Tapis Peerless produisent un ample éventail de motifs. En 1972, la compagnie a produit plus de 75 styles différents de broadloom en une gamme presque illimitée de couleurs, finis et qualités. Chaque année l'éventail de Les Tapis Peerless s'enrichit de nombreux modèles nouveaux, au rythme des tendances du marché.

Une fois tuffetés, les tapis sont teints de manière à leur conférer les nuances délicates et brillantes voulues. Ce procédé prendra encore plus d'ampleur par suite de l'installation d'une machine à teinture continue dans le cadre du programme d'intensification de la compagnie. Kase Chemical, une filiale de Peerless, fournit le latex qui stabilise les tuffes



1e colonne: Échantillons des nombreux styles et couleurs Peerless; tuffeter géantes.
2e colonne: Les aiguilles qui tracent les motifs des tapis sont commandées électroniquement selon le modèle que porte le cylindre.
3e colonne: Inspection à la machine à tuffeter; chargement de 1,000 livres de tapis dans une unité de teinture.

Employés et produits

Au cours de 1972, les 750 employés de la société Les Tapis Peerless Limitée et ses filiales ont produit une quantité record de moquettes, descentes de bains, carpettes, couvre-lits et couvertures pour foyers et entreprises.

L'effectif ouvrier de la compagnie s'est accru considérablement depuis quelques années. Grâce à la nouvelle expansion de ses établissements,

au coût de \$5 millions, Peerless procurent, dans un avenir prochain, encore plus d'emplois à Acton Vale, Québec.

Filage

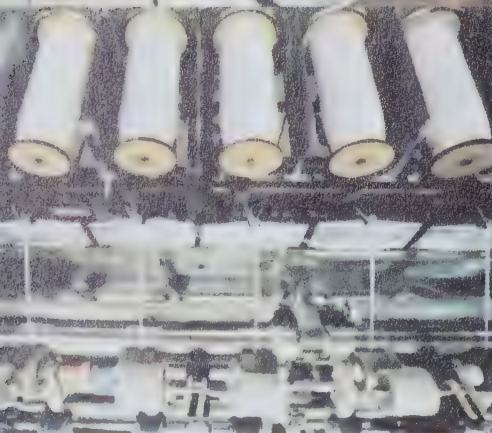
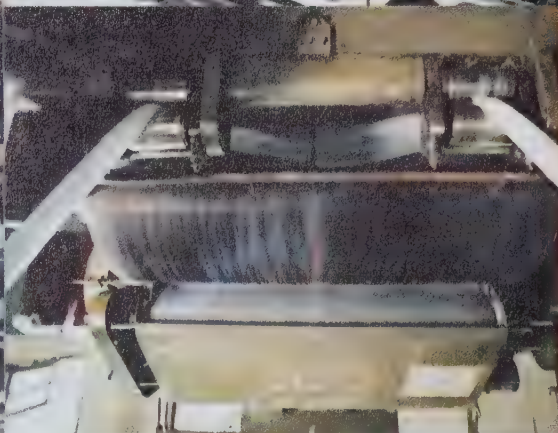
Les opérations de Les Tapis Peerless ont graduellement été consolidées, de sorte qu'aujourd'hui la compagnie fonctionne comme organisme indépendant. Les fibres pour tapis, descentes de bains, couvre-lits et couvertures sont traitées à Moose

River Mills. Le nylon demeure la fibre principale, mais on met également polyester, de polypropylène et fils teints. En 1972, on a installé de nouveaux moyens de stabilisation par traitement thermique. On accroît ainsi la durabilité et la qualité des tapis, ce qui permet à la compagnie de combler la demande croissante, de la part du consommateur, d'une grande variété de tapis de peluche.

1^{re} colonne: Transformation de tonnes de nylon brut en un mince filé à Moose River Mills et le procédé débute à l'unité des mélanges.

2^e colonne: Les fibres passent par plusieurs stades avant d'être prêtes à la confection de couvre-lits, carpettes et couvertures: depuis les cardouses jusqu'aux canettes des navettes puis aux métiers à filer.

3^e colonne: Gros plan d'un métier à filer, retordage du filé et filé fini prêt à être touffeté.



NOTE 6 — PROVISION POUR BÉNÉFICES NON RÉALISÉS

NOTE 10 — RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION

La compagnie a onze administrateurs, dont sept ont reçu une rémunération totale de \$2,200 à ce titre et six membres de la direction qui ont reçu \$281,118. Quatre des membres de la direction sont aussi administrateurs de la compagnie. Aucun des administrateurs ni des membres de la direction n'ont reçu une rémunération des filiales.

Les bénéfices réalisés, moins l'impôt sur le revenu s'y rapportant, sur des marchandises vendues à des compagnies détenues à 50% et faisant encore partie de leurs stocks ne sont pas inclus dans les bénéfices nets.

NOTE 7 — SURPLUS D'APPORT

Le surplus d'apport comprend des octrois de \$128,749 reçus en vertu de la Loi stimulant le développement de certaines régions et un montant de \$98,924 versé par les actionnaires en sus de la valeur nominale des actions émises au cours d'exercices précédents.

NOTE 8 — AMORTISSEMENTS ET IMPÔT SUR LE REVENU

L'amortissement a été calculé au taux maximum sur le solde résiduel permis pour fins d'impôt à compter de la date d'utilisation. Afin de déterminer l'impôt sur le revenu à payer, les compagnies se sont occasionnellement prévaluées d'une allocation d'amortissement supérieure à celle prise pour fins comptables. La provision pour l'impôt est comptabilisée sur la base du revenu comptable et la différence temporaire entre l'amortissement comptabilisé et l'allocation d'amortissement déduite pour fins d'impôt apparaît sous la rubrique impôt sur le revenu reporté.

NOTE 9 — ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

(a) La compagnie a annoncé un programme d'expansion de sa capacité de production pour son usine d'Acton Vale, Québec, à un coût estimatif de \$5,500,000. À la date du bilan, les engagements contractuels signés s'élevaient à \$1,640,000. La compagnie a résolu d'établir une filiale en République d'Irlande pour la production de carpes et d'ensembles de salle de bain. Le coût de ce projet est estimé à \$1,600,000. Des demandes pour l'obtention d'octrois gouvernementaux ont été soumises aux autorités compétentes en ce qui a trait à ce projet.

(b) La compagnie a divers engagements en vertu de baux à long terme sur l'équipement et les locaux (de tierces parties) comme suit:

Équipement — Différents baux jusqu'en juillet 1976. Le coût total pour la durée des baux est de \$149,597 dont \$74,591 est le coût estimé pour les douze prochains mois.

Locaux — Bail jusqu'au 1^{er} mai 1977. Le coût total pour la durée du bail est de \$120,372 dont \$30,093 est le coût estimé pour les douze prochains mois.

(c) Le Gouvernement du Canada a approuvé des octrois de \$128,749 dans le cadre du programme d'expansion d'une des compagnies. Ces octrois ont été acceptés avec l'entente habituelle qu'il faut remplir les conditions stipulées dans les règlements et la Loi stimulant le développement de certaines régions.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 28 février 1973

NOTE 1 — BASE DE CONSOLIDATION		NOTE 5 — DETTE À LONG TERME	
Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Les Tapis Peerless Limitée (la compagnie) et de ses filiales en toute propriété, Moose River Mills Ltd., Lasalle Blanket Co. Ltd., Silhouette (1964) Ltd., Kase Chemical Incorporated et Allyson Realites Inc. ainsi que de sa filiale en toute propriété Allyson & Raymond Ltd. La consolidation a été faite sous forme d'un regroupement des intérêts et par conséquent les actifs nets des compagnies ont été comptabilisés à leurs valeurs comptables respectives.		Les Tapis Peerless Limitée —	
		1973	1972
		\$ 224,000	\$ 320,000
		Emprunt bancaire payable par versements mensuels de \$8,000 jusqu'en 1975 (a)	Emprunt bancaire payable par versements mensuels de \$4,688 jusqu'en 1976 (b)
		201,562	—
		Moose River Mills Ltd. —	
		Première hypothèque, 6½ %, payable par versements mensuels, capital et intérêts, de \$6,487 jusqu'en septembre 1977 et ensuite \$2,600 jusqu'en juillet 1980	Emprunt bancaire payable par versements mensuels de \$2,100 jusqu'en 1976 (a)
		332,642	85,300
		382,924	—
		Effets à payer aux actionnaires de Les Tapis Peerless Limitée échéant le 29 décembre 1974 (c)	
		328,450	333,100
		Lasalle Blanket Co. Ltd. —	
		Première hypothèque, 11 %, payable par versements mensuels de \$3,000 jusqu'en 1977	
		171,000	
		Allyson Realites Inc. et sa filiale —	
		Emprunt hypothécaire, 7 %, payable par versements mensuels, capital et intérêts, de \$925 jusqu'en 1974	Emprunt hypothécaire, 9 %, payable par versements mensuels, capital et intérêts, de \$2,000 jusqu'en 1979
		19,052	121,788
		28,480	—
		Divers	
		25,970	66,504
		1,591,764	1,444,008
		Déduire: Portion payable au cours du prochain exercice	
		329,191	278,180
		\$1,262,573	\$1,165,828
		(a) Les emprunts bancaires portant un intérêt de 1¼ % à 1½ % au-dessus du taux de base et leurs garanties sont décrits à la note 3 ci-dessus.	
		(b) Cet emprunt bancaire porte un intérêt de 6¼ % et est garanti par un privilège commercial sur certaines machines.	
		(c) Les effets à payer incluent \$310,000 U.S. convertis en dollars canadiens au taux en vigueur à la date du bilan. L'intérêt est de 7½ % jusqu'au 29 décembre 1973 et de 8¼ % par la suite.	

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Les Tapis Peerless Limitée (la compagnie) et de ses filiales en toute propriété, Moose River Mills Ltd., Lasalle Blanket Co. Ltd., Silhouette (1964) Ltd., Kase Chemical Incorporated et Allyson Realites Inc. ainsi que de sa filiale en toute propriété Allyson & Raymond Ltd. La consolidation a été faite sous forme d'un regroupement des intérêts et par conséquent les actifs nets des compagnies ont été comptabilisés à leurs valeurs comptables respectives.

NOTE 2 — PARTICIPATION DANS DES COMPAGNIES

DÉTENUES À 50%

Ces placements ont été comptabilisés d'après la méthode de la prise en équivalence des participations et par conséquent les bénéfices nets consolidés comprennent la part de la compagnie dans les bénéfices nets des compagnies détenues à 50%. Le montant de \$259,857 paraissant au bilan consolidé représente la part du capital-actions, au coût, détenu par la compagnie, soit \$40,000, et sa part des bénéfices nets non répartis de \$219,857.

NOTE 3 — EMPRUNTS BANCAIRES

Les emprunts bancaires sont nantis par les comptes à recevoir.

NOTE 4 — CAPITAL-ACTIONS

Conformément aux lettres patentes supplémentaires délivrées le 30 août 1972, le capital autorisé de la compagnie, comprenant 2,000,000 d'actions ordinaires, a été tractionné en 4,000,000 d'actions ordinaires dont 2,000,000 sont émises et en circulation. Les bénéfices par action ordinaire de 1972 ont été redressés pour tenir compte de ce fractionnement.

Autorisées —

Actions ordinaires 4,000,000 d'actions sans valeur nominale à être émises pour une contre-valeur globale ne dépassant pas \$25,000,000.

Émises —

Comptant	d'actions	Montant
1,379,502	\$	667,500
620,498		3,537,053
2,000,000		\$1,025,000
3,179,553		

Déduire: L'excédent de la valeur

équitable, déterminée par le conseil

d'administration, sur le capital-actions

émis tel que comptabilisé dans les

livres des filiales, soustrait de la

consolidation dans le but d'inscrire

les transactions comme une fusion

d'intérêts communs

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'AFFECTATION DES FONDS
pour l'exercice clos le 28 février 1973

PROVENANCE	1973	1972
Bénéfices — nets	\$2,092,201	\$1,463,415
Ajouter (Déduire) — postes n'entraînant pas de déboursés		
Amortissement	\$ 523,492	\$ 523,847
Participation aux bénéfices des compagnies détenues à 50%	(92,233)	(50,819)
Impôts sur le revenu reportés	8,112	(9,805)
Autres	4,453	463,741
	<u>2,536,025</u>	<u>1,927,156</u>
Nouvelle dette à long terme	475,000	266,000
Encaissement de comptes à recevoir à long terme	—	21,422
Octroi en vertu de la Loi stimulant le développement de certaines régions — long terme	—	14,306
	<u>3,011,025</u>	<u>2,228,884</u>
AFFECTATION		
Acquisitions nettes d'immobilisations	704,764	467,721
Remboursement de la dette à long terme	373,605	338,681
Dividendes payés	80,000	—
Achat d'immobilisations moins dette à long terme moins la part des actionnaires minoritaires des filiales	—	136,978
Divers	4,114	1,667
	<u>1,162,483</u>	<u>945,047</u>
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	1,848,542	1,283,837
Fonds de roulement d'ouverture	4,353,037	3,069,200
FONDS DE ROULEMENT DE CLÔTURE	<u>\$6,201,579</u>	<u>\$4,353,037</u>

PASSIF

À COURT TERME

Emprunt bancaire — garantie (Note 3)	\$ 3,079,367	\$ 2,225,673
Comptes à payer et frais courus	3,364,509	3,001,789
Compagnies affiliées	—	99,942
Impôt sur le revenu à payer	—	298,349
Partie de la dette à long terme échéant à moins d'un an (Note 5)	329,191	278,180
Provision des bénéfices non réalisés — nette (Note 6)	165,466	101,235
DETTE À LONG TERME (Note 5)	1,262,573	1,165,828
IMPÔT SUR LE REVENU REPORTÉ (Note 8)	40,132	32,020
	\$ 6,938,533	\$ 6,005,168

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Note 4)	1,025,000	1,025,000
SURPLUS D'APPORT (Note 7)	227,673	234,648
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	7,629,336	5,617,135
	8,882,009	6,876,783
	\$17,123,247	\$14,079,799

Voir notes des états financiers consolidés

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de

Les Tapis Peerless Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Tapis Peerless Limitée et de ses filiales au 28 février 1973 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis et de l'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. En ce qui concerne la part des bénéfices des compagnies détenues à 50%, nous nous en sommes remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers de ces compagnies.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 28 février 1973, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Unité, Reiner, Gosselin

COMPTABLES AGRÉÉS

Montréal, le 21 mars 1973, Québec

BILAN CONSOLIDÉ
au 28 février 1973

ACTIF		1973	1972
À COURT TERME			
Comptes à recevoir			
Commerçants	\$ 4,970,500		\$ 4,319,271
Compagnies détenues à 50%	2,099,418		1,251,198
	<u>7,069,918</u>		<u>5,570,469</u>
Impôt sur le revenu remboursable	101,272		—
Stocks, au moindre du coût moyen ou de la valeur de réalisation	5,895,019		4,735,364
Frais payés d'avance	<u>73,903</u>		<u>52,372</u>
PARTICIPATION DANS DES COMPAGNIES	\$13,140,112		\$10,358,205
DÉTENUES À 50% (Note 2)	259,857		167,624
IMMOBILISATIONS, AU COÛT			
Terrain	16,490		16,490
Bâtiments	2,696,085		2,483,154
Machinerie & Équipement	<u>6,687,773</u>		<u>6,322,813</u>
	9,400,348		8,822,457
Déduire: Amortissement accumulé (Note 8)	<u>5,742,646</u>		<u>5,337,792</u>
	3,657,702		3,484,665
AUTRES	65,576		69,305
	<u>\$17,123,247</u>		<u>\$14,079,799</u>
Au nom du conseil d'administration			
Bram Garber, Administrateur			
George J. Fisher, Administrateur			

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES
pour l'exercice clos le 28 février 1973

VENTES		
\$23,991,264	\$29,707,192	1973
\$17,639,915	\$22,029,979	1972
Coût des ventes		
Amortissements (Note 8)	523,492	
Intérêt sur dette à long terme	120,031	
Dépenses d'administration et de vente	3,057,962	
	25,731,464	
Bénéfice d'exploitation avant impôt sur le revenu	3,975,728	
Provision pour impôt sur le revenu (Note 8)		
Courants	2,038,635	
Reportés	(62,875)	
	1,975,760	
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	1,999,968	
Participation aux bénéfices des compagnies détenues à 50% (Note 2)	92,233	
Dédurre: Participation minoritaire	—	
	2,092,201	
BÉNÉFICES — NETS	\$ 2,092,201	
Bénéfices par action ordinaire (Note 4)	\$ 1.05	
	\$ 1,463,415	
	\$ 0.73	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
pour l'exercice clos le 28 février 1973

Solde d'ouverture		
\$ 4,153,720	\$ 5,617,135	1973
1,463,415	2,092,201	1972
Bénéfices — nets		
Dividendes — \$0.04 par action ordinaire	80,000	
	7,709,336	
Solde de clôture	\$ 7,629,336	
	\$ 5,617,135	

À l'occasion de ce premier rapport annuel aux actionnaires, depuis la première offre publique de souscription en octobre 1972, il me fait plaisir d'ébaucher un bref historique de l'essor rapide de la compagnie. Fondée en 1954, en vue de la production de tapis en chenille, Peerless est devenue en moins de 20 ans l'un des principaux fabricants au Canada de tapis broadloom en nylon tuffeté, petits tapis, couvre-lits et accessoires de salle de bain. En ce qui concerne seul le broadloom, on offre des tapis de plus de 75 styles en une variété de couleurs et de motifs.

Au cours des années, Peerless a acquis et agrandi plusieurs filiales qui fournissent des matériaux et fabriquent des assortiments complémentaires aux fils Peerless. Moose River Mills Ltd. transforme en fil la fibre de la plupart des produits Peerless. Silhouette (1964) Ltd. fabrique des ensembles de salle de bain et des petits tapis de grand style. LaSalle Blanckel Co. Ltd. produit des couvertures et couvre-lits et la division Carolyn Chenilles fabrique une grande variété de couvre-lits à prix populaire. Kase Chemical Incorporated, une autre filiale, fournit tout le latex des supports de tapis.

La compagnie occupe aujourd'hui un rang important dans l'industrie canadienne du tapis et toutes les divisions se sont activement employées, l'année durant, à combler la demande croissante du consommateur des secteurs industriel et résidentiel.

RÉSULTATS FINANCIERS

Durant l'exercice terminé le 28 février 1973, votre compagnie a réalisé un chiffre de ventes consolidées de \$29,707,000 qui marque une augmentation de 24% au regard de celui de l'exercice précédent. Cette augmentation est la conséquence de la croissance en volume de tous nos produits.

Les bénéfices ont touché le sommet de \$2,092,000 — une hausse de 43% en une seule année. L'accroissement de la rentabilité par rapport au volume est en grande partie imputable au traitement d'un plus fort volume et à l'amélioration de l'efficacité.

Au montant de \$6,202,000 au 28 février, notre fonds de roulement consolidé dépasse de \$1,849,000 le chiffre de l'année dernière. Cette augmentation se compare favorablement au fonds de roulement accumulé durant l'exercice précédent, qui se chiffrait par \$1,284,000.

IMMOBILISATIONS PROJETÉES

On a lancé un programme global d'immobilisations, entraînant une dépense de \$5.5 millions en usine et machinerie à Acton Vale qui auront par la suite d'importantes répercussions sur nos objectifs en matière d'amélioration des techniques, de production, de variété et de qualité des produits. Le solde de \$1.6 million sera affecté à l'usine qui doit être construite en Irlande et dont il est question ci-dessous. À l'égard de ces entreprises, on prévoit l'approbation d'octroi de la part des gouvernements respectifs.

Acton Vale

Le programme d'expansion entrepris en 1972, qui prévoit un agrandissement de 230,000 pieds carrés, augmentera

Bram Garber

l'espace de production d'environ 50%, ce qui portera les tapis carrés. Le projet le plus important a trait à la construction d'une nouvelle filature qui logera alors sous un même toit l'entière exploitation de tapis, depuis la transformation de la fibre jusqu'au produit fini. On intègre également de nouvelles techniques à la nouvelle filature de broadloom. La presse en blanc à grille Zimmer, une unité que nous considérons le summum de sa catégorie en rendement et souplesse, apportera de nouvelles dimensions à la fabrication des tapis à motifs compliqués. Autre addition importante, le procédé de teinture continue, qui accroîtra l'efficacité, abaissera le coût de production et confèrera aux tapis une couleur plus uniforme.

L'intégration de la machine à imprimer Tak dans les nouvelles installations facilitera la production à grande vitesse de modèles multicolores.

La division des petits tapis et couvre-lits tuffetés, qui domine présentement sur le marché canadien, entreprendra également la rationalisation de sa fabrication. Tous les moyens de fabrication seront transportés dans les présentes installations de finissage de broadloom, dès que la nouvelle fabrique de broadloom sera parachevée. L'espace actuel de production de petits tapis sera transformé en une installation d'entrepôt de produits finis. Ces mesures et installations d'équipement n'interrompront aucunement la fabrication.

Irlande

On a récemment terminé des négociations avec le gouvernement de la République d'Irlande en vue de l'érection d'une filature de petits tapis près de Dublin. Les travaux de construction sont en marche et l'on prévoit la mise en production pour le quatrième trimestre de 1973. Peerless s'attend d'accroître le présent volume de ses ventes au sein du marché commun européen, d'abord par la commercialisation d'une vaste gamme de moquettes et descentes de bain.

PERSPECTIVES

L'industrie canadienne du tapis a pris de l'essor en 1972 et il semble que les Canadiens achètent des tapis en plus grande quantité et de meilleure qualité que jamais. Peerless aborde présentement une période d'innovations, immobilisations et expansions vigoureuses. Bien que la compagnie ne prévoit pas que le programme d'expansion contribuera sensiblement aux ventes et bénéfices durant l'exercice à venir, notre entreprise présente continue à manifester une ferme croissance et nous prévoyons une autre année satisfaisante.

TÉMOIGNAGE DE RECONNAISSANCE

Au nom du conseil d'administration, il me fait plaisir d'exprimer notre reconnaissance à tous ceux qui ont contribué au succès de notre exploitation, en particulier à nos employés dont la loyauté et la ténacité ne se sont jamais démenties.

À nos actionnaires, nous souhaitons une cordiale bienvenue — vos commentaires sur la compagnie et ses produits seront toujours les bienvenus.

Faits saillants

Pour l'année se terminant	Pour l'année se terminant
le 28 février 1973	le 29 février 1972
Ventes	\$29,707,192
\$23,991,264	
Bénéfice d'exploitation avant impôt sur le revenu	3,975,728
2,909,404	
Total des gains	2,092,201
1,463,415	
Par action	\$1.05
\$0.73	
Capital actif	6,201,579
4,353,037	
Rendement de l'avoir	30%
27%	
Dividendes payés	80,000
—	

Renseignements sur la compagnie

Conseil d'administration

Bram Garber, président, Les Tapis Peerless Limitée
George J. Fisher, vice-président exécutif, Les Tapis Peerless Limitée
Robert S. Caine, vice-président principal, Les Tapis Peerless Limitée
Edward A. Nusblatt, vice-président, Sweetwater Carpet Corp.

Robert B. Jablow, président, Sweetwater Carpet Corp.

Ivan E. Phillips, associé, Phillips & Vineberg
Bernard Pollack, C.P.A., associé senior, Bernard Pollack & Company
D. Miles Price, vice-président, White & Co. of Canada Ltd.
Herbert Sandier, conseiller, Bankers Trust Co.
Jerome B. Shulman, vice-président exécutif, Sweetwater Carpet Corp.

Membres de la direction

Bram Garber, président
George J. Fisher, vice-président exécutif
Robert S. Caine, vice-président principal
William A. Young, C.A., vice-président, finance
Edward A. Nusblatt, vice-président
Lois A. J. Howell, secrétaire

Siège social

4, rue Dawson, Place Bonaventure,
Montréal, Québec

Agents de transfert et registraires

La Compagnie Trust Royal
Montréal, Halifax, Toronto, Calgary et Vancouver
Agents conjoints de transfert:
Bank of Montreal Trust Company, New York

Inscription des actions

Actions ordinaires
Bourses de Montréal et Toronto

Vérificateurs

Victor, Reissler, Gold & Co.,
Phillips & Vineberg,
Montréal, Québec
Comptables agréés,
Montréal, Québec





Couverture — "Petit tapis "Tempo" dernier cri, pour parquets ou murs
fabriqué par la Division Silhouette de Les Tapis Peerless Limitée.

Les Tapis Peerless Limitée

*Rapport Annuel
pour l'exercice clos le 28 février 1973*



Les Tapis Peerless Limitée
RAPPORT ANNUEL 1973



PEERLESS RUG LIMITED

and Subsidiary Companies

PEERLESS RUG LIMITED

and Subsidiary Companies

report to the shareholders

In spite of unexpected interruptions in yarn and fibre deliveries during the second quarter, the Company was able to match sales figures of the comparable period last year. Appropriate corrective measures have since been exercised, and the sales and earnings outlook again appear to be upward. The current tax rates were used in determining the earnings.

The expansion program at our plant in Acton Vale, Quebec, is underway. The building is scheduled to be completed before December 31, 1973. Installation of equipment is scheduled for January 1, 1974. Our new scatter rug plant in Ireland is nearing completion and we are looking forward there to being in production very early in 1974.

The Company declared that shareholders of record November 9, 1973 will receive a dividend of 4¢ per common share payable on November 30, 1973.

Montreal

Bram Garber

October 25, 1973

President

consolidated statement of earnings

Six Months Ended August 31, 1973
(Unaudited)

	1973	1972
	(in thousands)	
SALES	\$14,611	\$13,843
Cost of Sales	10,962	10,044
Depreciation	275	241
Interest on long-term debt	64	60
Administrative and selling expenses	1,663	1,498
	<u>\$12,964</u>	<u>\$11,843</u>
Operating earnings before income taxes	1,647	2,000
Provision for income taxes	639	1,003
OPERATING EARNINGS ..	\$ 1,008	\$ 997
Equity in income of 50% owned companies	57	53
NET EARNINGS	<u>\$ 1,065</u>	<u>\$ 1,050</u>
Earnings per share	\$0.53	\$0.52

interim report
six months
ended August 31
1973



rapport provisoire
du semestre
terminé le 31 août
1973

LES TAPIS PEERLESS LIMITÉE et filiales

rapport aux actionnaires

En dépit d'interruptions imprévues des livraisons de filé et de fibre au cours du deuxième trimestre, la compagnie a réussi à égaler le chiffre des ventes de la période correspondante de l'exercice précédent. Grâce à des mesures correctives appropriées, les perspectives en matière de ventes et de bénéfices semblent de nouveau à la hausse. Les bénéfices ont été déterminés à l'aide des taux d'impôt en cours.

Le programme d'expansion à notre fabrique d'Acton Vale, Québec, est en bonne voie. La construction de la bâtisse est sensée être complétée avant le 31 décembre 1973. L'installation de l'équipement est prévue pour le 1er janvier 1974. Notre nouvelle usine de petits tapis en Irlande avance vers son achèvement et nous prévoyons qu'elle sera mise en marche très tôt en 1974.

La compagnie a déclaré que les actionnaires inscrits le 9 novembre 1973 recevront un dividende de 4¢ par action ordinaire le 30 novembre 1973.

Montréal,

Le Président,

le 25 octobre 1973

Bram Garber

LES TAPIS PEERLESS LIMITÉE et filiales

état consolidé des bénéfices

Semestre terminé le 31 août 1973
(non-vérifié)

	1973	1972 (en milliers)
VENTES	\$14,611	\$13,843
Coût des ventes	10,962	10,044
Amortissement	275	241
Intérêts sur dette à long terme	64	60
Frais d'administration et de ventes	1,663	1,498
	<u>\$12,964</u>	<u>\$11,843</u>
Bénéfices d'exploitation avant impôts	1,647	2,000
Provision pour impôts sur le revenu	639	1,003
BÉNÉFICES D'EXPLOITATION	<u>\$ 1,008</u>	<u>\$ 997</u>
Valeur comptable du revenu de compagnies à participation de 50%	57	53
BÉNÉFICES NETS	<u>\$ 1,065</u>	<u>\$ 1,050</u>
Bénéfices par action	<u>\$0.53</u>	<u>\$0.52</u>